

# 信用评级公告

信评委公告 [2020]080 号

## 中诚信国际关于调升淮安开发控股有限公司

### 主体及相关债项信用等级的公告

中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）决定将淮安开发控股有限公司（以下简称“开发控股”或“公司”）的主体信用等级由 AA 调升至 AA<sup>+</sup>，评级展望为稳定；将“15 淮开控 MTN001”、“16 淮安开发 MTN001”、“16 淮安开发 MTN002”、“17 淮安开发 MTN001”、“17 淮安开发 MTN002”的债项信用等级由 AA 调升至 AA<sup>+</sup>，维持“14 淮开控债/PR 淮开发”债项信用等级为 AAA。本次级别调整主要考虑以下因素：

淮安经济技术开发区（以下简称“开发区”）为淮安市唯一的国家级经济技术开发区，近年经济和财政实力保持稳步增长。公司作为开发区内最重要的基础设施投融资和资产经营主体，近年在资金注入、财政补贴和股权划拨方面得到了淮安经济技术开发区管理委员会（以下简称“开发区管委会”）等部门的大力支持。

2019 年 4 月，根据淮开发管【2019】28 号文件，开发区管委会将其持有的淮安开发金融控股集团有限公司 100% 股权无偿划拨至公司。2019 年 6 月，根据淮开管发【2019】37 号文件，开发区管委会

---

将淮安科教产业投资控股有限公司 100%股权划拨至公司；2019 年 6 月，根据淮开发管【2019】41 号文件，开发区管委会将淮安开发物流有限公司（以下简称“开发物流”）49%股权划拨至公司，2019 年 12 月，根据淮开发管【2019】95 号文件，开发区管委会再次将开发物流 46%股权划拨至公司，至此，公司持有开发物流 95%股权。截至 2019 年末，上述股权划拨事项均已完成工商变更手续，并纳入公司 2019 年三季度合并报表范围。

根据公司提供的 2019 年三季度财务报表（未经审计），在上述股权划拨完成后，公司资本实力显著增强，资产规模大幅增加，所有者权益由 2018 年末的 258.04 亿元增至 2019 年 9 月末的 374.05 亿元；总资产由 2018 年末的 620.83 亿元增至 2019 年 9 月末的 793.56 亿元；资产负债率由 2018 年末的 58.44%下降至 52.86%；总资本化比率由 2018 年末的 55.12%下降至 2019 年 9 月末的 49.44%。

总体来看，开发区经济财政实力稳步增强，且公司战略地位重要，能够获得政府的有力支持，在上述三家公司纳入并表范围后，公司资产规模和整体实力进一步提升，区域地位进一步凸显。

同时，中诚信国际也关注到合并范围扩大对公司管控能力形成一定挑战以及其他应收款规模大幅增长等因素对公司未来经营和整体信用状况的影响。

基于上述因素，中诚信国际决定将淮安开发控股有限公司的主体信用等级由 AA 调升至 AA<sup>+</sup>，评级展望为稳定；将“15 淮开控 MTN001”、“16 淮安开发 MTN001”、“16 淮安开发 MTN002”、“17 淮安开发

---

MTN001”、“17 淮安开发 MTN002”的债项信用等级由 AA 调升至 AA<sup>+</sup>，维持“14 淮开控债/PR 淮开发”债项信用等级为 AAA。

特此公告

中诚信国际信用评级有限责任公司

二〇二〇年三月二十七日